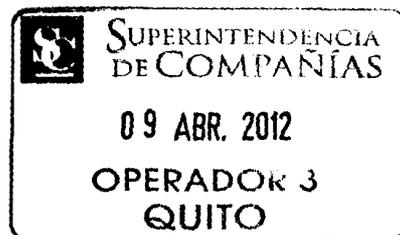


LANZOTY C.A.

INFORME DE GERENCIA

2011



INDICE

INFORME DE GERENCIA

ENTORNO ECONOMICO

ESTADOS FINANCIEROS

Estado de situación financiera
Estado de pérdidas y ganancias

ANALISIS FINANCIERO

Resumen del Estado de Pérdidas y Ganancias
Principales Indicadores Financieros

PROPUESTA SOBRE EL REPARTO DE UTILIDADES

PROYECCIONES 2012



INFORME DE GERENCIA

En cumplimiento de las obligaciones legales y estatutarias, presento a ustedes el informe de labores de la Gestión sobre las actividades desarrolladas por la Compañía a la que represento Lanzoty c.a. en el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de la misma.

ENTORNO ECONOMICO

Entorno económico externo

Aunque el Fondo Monetario Internacional (FMI) sostuviera a finales de 2010 que la economía internacional continuaría recuperándose luego de la crisis económica mundial y que los países desarrollados tendrían un crecimiento al alza en el 2011, la situación fue desigual y no tan positiva, debido principalmente a que los estímulos monetarios realizados por los bancos de EE.UU. y las grandes economías europeas con el objeto de inyectar liquidez y rescatar algunas instituciones financieras, constituyeron medidas de corto plazo y de riesgo para la economía.

La última proyección de crecimiento económico del FMI para los países desarrollados para 2011 es de 1.6%, cifra menor a la proyectada en 2010, de 2.2%. La desaceleración observada -y no prevista- de las economías de los países avanzados tiene diversas causas, entre estas, el terremoto en Japón que repercutió en la producción industrial; la agudización de los problemas sociopolíticos en países productores de crudo que ha impactado en los precios de los combustibles; la crisis de deuda pública en la región del euro; la creciente preocupación por el alto endeudamiento de los Estados Unidos, causante de que una firma calificadora de riesgo rebajara la nota de la deuda de este país; y la constante volatilidad de los mercados financieros más importantes del mundo que ya ha empezado a surtir efectos en la economía real.

Sin embargo, el FMI estima que la región latinoamericana en 2011 creció 4.6%, impulsada por los altos precios de las materias primas, el dinamismo de la demanda interna y el desacoplamiento de algunos países respecto de la economía estadounidense.

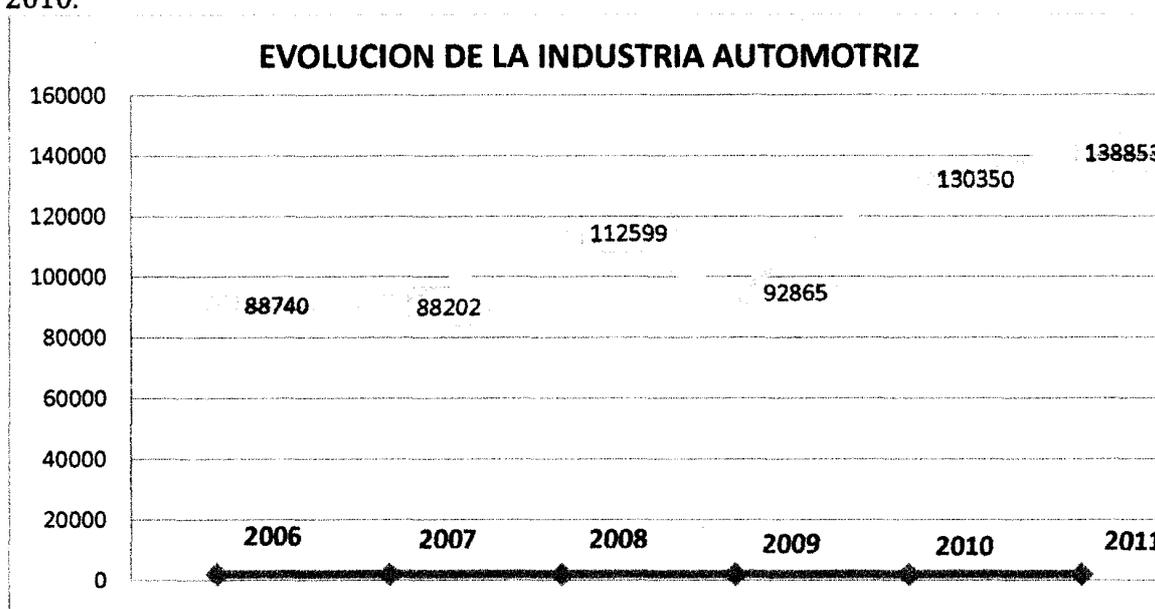
Tasas anuales de crecimiento

Región/país	2010	2011
Mundo	5,2	3,8
Economías avanzadas	3,2	1,6
Estados Unidos	3	1,8
Zona del Euro	1,9	1,6
Japón	4,4	-0,9
Reino Unido	2,1	0,9
Canadá	3,2	2,3
Economías emergentes	7,3	6,2
Asia desarrollada	9,5	7,9
China	10,4	9,2
India	9,9	7,4
América Latina y el Caribe	6,1	4,6
Brasil	7,5	2,9
México	5,4	4,1

Fuente: Información del F. M. I.

El sector Automotriz

La tendencia de la Industria automotriz del año 2.006 al 2.008 fue creciente, llegando un nivel de ventas significativo en 2.008 con 112.599 unidades. El año 2.009, presentó un decrecimiento del 17% respecto al año precedente cerrando con una industria de 92.865 unidades. El año 2010 cerró con un récord histórico de ventas, alcanzando las 130.350 unidades. En el año 2011, la industria cerró con 138.853 unidades, de las cuales 59.189 unidades corresponden a Chevrolet. Las ventas del año 2011 muestran un crecimiento de 6,52% con relación a las 130.350 unidades comercializadas en similar período del año 2010.



***Fuente: GM Enero 2012**

El incremento de venta de unidades en 2.011 respecto al año 2.010 fue de 7.421 unidades. General Motors aumentó su participación de mercado, pasando de 40,42% en el 2.010 a 42,40% en el 2011. Por el contrario, en el mismo período, Hyundai disminuyó las unidades vendidas en un 15,87% y su share tuvo una disminución, pasando de 13,04% en 2.010 al 10,66% de participación en el mercado total. En el año 2.011 Kia incrementó sus ventas en 1.057 unidades en relación al 2010, incrementando su participación de mercado, colocándose en el tercer lugar de la industria total.

Los resultados de Nissan y Renault demuestran que mantuvieron su participación, sus ventas se incrementaron en un 7,15% y 8,71% respectivamente, obteniendo de este modo un share en el 2.011 de 7,22% y 3,90%.

Mazda y Toyota disminuyeron en participación de mercado año 2.011 vs. 2.010, pasando de 6,5% a 5,74% y 6,60% a 4,69% respectivamente.

Entorno económico interno

El 2011 sufrió un continuismo en la política económica que ha acompañado al gobierno desde sus inicios. Sus principales características están dadas por un elevado gasto público, una importante inversión en la red vial y una constante modificación a las leyes tributarias y laborales, así como la constante confrontación con la prensa, el sector financiero y la “partidocracia”; todos estos factores han generado inseguridad política y jurídica, que no estimulan la inversión privada.

Uno de los puntos más débiles del gobierno es la falta de una política de estado, para combatir la inseguridad ciudadana, que pese a las reformas jurídicas, la asignación de un mayor presupuesto y la “metida de las manos en la justicia”, no han dado los resultados esperados y es más, la percepción es de que la inseguridad se ha incrementado.

Dos indicadores con resultados opuestos registró el país durante el 2011. Por un lado la inflación se mantuvo con tendencia al alza y por otro lado, los niveles de desempleo cayeron a la tasa más baja desde enero del 2007, cuando comenzó el actual gobierno

De acuerdo a las cifras del Banco Central, las razones para que la economía ecuatoriana continúe al alza se deben básicamente al mejoramiento de la actividad no petrolera. El valor agregado de este segmento creció en 11,2 %, mientras que el de la petrolera aumentó 5,1 %. Las actividades productivas que más influyeron en ese resultado positivo fueron las de la construcción, refinación de petróleo y suministro de electricidad, pesca y otros servicios.

Para tener una visión general de lo sucedido en este aspecto durante el año 2011, se detallan a continuación algunos indicadores macroeconómicos:

Ambiente económico interno

Principales Indicadores económicos (U\$D)

PIB (Millones USD)	62.265
PIB Per Capita (2002 - 2006)	4.905
Tasa de desempleo	5,07%
Crecimiento de la economía (B. Central)	6,50%
Inflación anual	5,41%
	U\$D
Salario básico nominal	264,00
	U\$D
Canasta básica	572,40
Exportaciones (millones U\$D)	19.356
Importaciones (millones U\$D)	21.157
Dependencia del petróleo en exportaciones	56,08%

Sistema financiero

La liquidez que registró la economía ecuatoriana durante este año permitió que el sector bancario tuviera buenos resultados. Las utilidades crecieron un 51%, mientras que los depósitos se incrementaron un 18%. El crecimiento supera los resultados obtenidos en 2010, pues en ese período se alcanzó un aumento de utilidades del 15,4%, según las cifras de la Superintendencia de Bancos.

Uno de los aspectos que impulsaron el desempeño es la inyección de recursos en la **economía**, más específicamente de aquellos generados por el gasto público en el 2011. La confianza de los depositantes también se considera como un factor para el crecimiento de la banca, según Alejandro Lazo, subgerente de asesoría jurídica del Banco del Pacífico. "El sector se rige bajo normas más estrictas, la Superintendencia puso reglas más precisas para el cumplimiento y un mayor énfasis en cuidar a los clientes y los bancos han cumplido".

Entre enero y octubre los depósitos se ubicaron en \$13.265 millones, lo que representó \$4.248 millones más que en el mismo período del año anterior. Aunque en la tendencia de crecimiento, este fue menor que en el 2010, año en el que se registró un 25,4% de aumento de depósitos.

En cuanto a la cartera de crédito, también tuvo un comportamiento ascendente. En los primeros 10 meses del año, los bancos acumularon una cartera de \$13.164 millones, lo cual representó un crecimiento del 21,6%. Eso es tres puntos porcentuales más que durante el 2010.

La inflación

La inflación anual cerró el año 2011 con un 5,41 %, con relación al 2010 este índice se incrementó en 2,08% al ubicarse en 3,33%. La inflación de diciembre fue de 0,40 %.

La inflación general se atribuye principalmente a factores de especulación, cambios climáticos derivados del término de cosechas, elevación de salarios en el sector privado e incremento en costos de materia prima.

La canasta básica familiar en diciembre 2011 se fijó en USD 578,04, lo cual implica una restricción presupuestaria en el consumo de USD 85,25 respecto al ingreso familiar promedio (USD 492,80) La canasta básica se ubicó en USD 419,25, generando un excedente de USD 73,55, respecto al ingreso familiar.

El Desempleo

El valor de la tasa de desempleo en diciembre se ubicó en 5,07, con una reducción 1,03 puntos porcentuales con relación al valor registrado en el 2010, que fue de 6,1%, la caída del desempleo ha sido paulatina. Es la cifra más baja desde el 2007 y según el INEC (Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos), se debe a la creación de 151.000 plaza de trabajo, especialmente en el Sector Público; la tasa de subempleo se ubicó en 44,22 %. La generación de nuevas fuentes de empleo, así como el mejor desempeño empresarial, se debe, de acuerdo a los expertos, al elevado gasto público, que elevó el consumo. La gente gasta más, pero también paga más.

Los datos oficiales son cuestionables ya que la PEA no crece desde que se cambió la metodología de cálculo en el 2007, el porcentaje es tan bueno, según el gobierno, que incluso sociedades que vienen luchando contra el subdesarrollo por algunas décadas y lo hacen de forma persistente, no llegan a lograr un dato de desempleo tan bajo como lo tiene Ecuador.

Mes	Desempleo
	o
Dic 2010	6.10
Dic 2011	5.07

El Sector Comercial

El saldo total de la Balanza Comercial al término del año 2011, registró un déficit de USD -1,800 millones; el mismo que comparado con el resultado comercial externo del año 2010 que fue de USD -489 millones, significó un aumento de dicho déficit en el 21 %, el hueco se está ampliando.

Hasta octubre pasado, esa diferencia entre exportaciones e importaciones no petroleras llegó a -USD 6 875 millones y al cerrar el año bordeará los -8 000 millones. Los altos precios del petróleo, que promediaron USD 95 por barril en los primeros 10 meses del año -otro récord histórico-, han cubierto los desequilibrios en el sector externo, inyectando suficiente dinero en el mercado para mover a la economía. Incluso han permitido que la economía crezca, empujada por el mayor consumo de los hogares, los cuales siguen demandando más bienes nacionales e importados.

Por eso es poco probable que el freno a las importaciones, a través de impuestos o licencias, tenga los resultados que buscan las autoridades.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) no lo ha logrado desde el 2008 y el reciente aumento de la tasa de este tributo, del 2% al 5%, tampoco lo hará. La demanda interna se mantiene al alza y la producción nacional no es suficiente para cubrirla. Además, la importación de bienes de consumo, que se intenta frenar con este impuesto, representa el 20% de las importaciones.

El grueso de las compras ecuatorianas está en la adquisición de materias primas, bienes de capital y combustibles. Solo este último rubro, que se han duplicado durante este Gobierno, supera las importaciones de bienes de consumo, altamente criticadas por el Régimen.

ESTADOS FINANCIEROS

Balance General

Activo

De acuerdo al Balance General adjunto el total del activo de LANZOTY C.A., al 31 de diciembre del 2011 es de USD 1.890.539,20, con relación al 2010 (USD 1.831.884,14) el incremento es del 3 %, principalmente porque el valor del Activo Corriente incremento USD 58.655,06 , la estructura del Activo es la siguiente:

Activo	Dólares	%
Corriente	801.920,52	42,42%
Realizable	712.437,04	37,68%
Fijo	353.165,13	18,68%
Diferido	6.802,53	0,36%
Otros Activos	16.213,98	0,86%
Total	1.890.539,20	100,00%

El activo corriente está conformado de la siguiente manera:

Activo Corriente	Dólares	%	Días Rec
Fondo rotativo	200,00	0,01%	
Caja / Bancos	530.297,06	34,67%	
Clientes	191.671,67	12,53%	60
Documentos por cobrar	13.594,14	0,89%	30
Cuentas x Cobrar Empleados	300,00	0,02%	30
Cuentas x Cobrar varias	65.857,65	4,31%	30
Inventarios	712.437,04	46,58%	
Impuestos anticipados	15.013,98	0,98%	
Total	1.529.371,54	100,00%	

El Activo Fijo Neto, es de USD 353.165,13 valor que disminuyo por la depreciación de activos, al Activo Fijo Neto del 2010 (USD 364.107,28), se encuentra compuesto de la siguiente forma:

Activo Fijo	Dólares	%
Terrenos	65.459,81	18,54%
Edificios	271.538,99	76,89%
Muebles y Enseres	3.705,59	1,05%
Equipo y Herramientas	9.333,02	2,64%
Equipo de oficina	991,36	0,28%
Equipo de computación	2.136,36	0,60%
Total	353.165,13	100,00%

Pasivo

El Pasivo Corriente es de USD 816.767.53, equivalente al 43.20% del Pasivo y Patrimonio, su estructura es la siguiente:

Pasivo Corriente	Dólares	%
Acreedores Laborales	48.076,76	5,89%
Acreedores Fiscales	11.370,98	1,39%
Imp. Renta retenido en la fuente	9.432,05	1,15%
Retenciones del IVA	4.702,93	0,58%
Dividendos por pagar	172.510,63	21,12%
Cuentas Varias por pagar	570.674,18	69,87%
Total	816.767,53	100,00%

El Pasivo No Corriente es de USD 28.480.62, igual al 1.50 % del Pasivo y Patrimonio, está compuesto de la siguiente forma:

Pasivo no Corriente	Dólares	%
Jubilación Patronal	22.027,62	77,34%
Provisión Indemnizaciones	6.453,00	22,66%
Total	28.480,62	100,00%

Patrimonio

El Patrimonio Neto de la empresa es de USD 1.045.291.05 equivalente al 55.29 % del pasivo y Patrimonio, con relación a los USD 1.055.475.85 del año 2010, se ha decrecido en un 1%.

Patrimonio	Dólares	%
Capital Social	788.000,00	75,39%
Reserva Legal	110.533,48	10,57%
Utilidad del ejercicio	146.757,57	14,04%
Total	1.045.291,05	100,00%

Estado de Pérdidas y Ganancias

Lanzoty c.a. Estado de Pérdidas y Ganancias Del 1ro de Enero al 31 de Diciembre del 2011

VENTAS BRUTAS	6.366.451,56	100,00%
(-) Devoluciones	43.554,52	0,68%
(-) Descuentos	161.332,92	2,53%
VENTAS NETAS	6.161.564,12	96,78%
COSTO DE VENTAS	5.395.485,82	84,75%
UTILIDAD BRUTA	766.078,30	12,03%
GASTOS ADMINISTRACION Y VENTAS	464.007,13	7,29%
UTILIDAD / PERDIDA OPERATIVA	302.071,17	4,74%
INGRESOS / EGRESOS NO OPERACIONALES	-43.815,62	-0,69%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	258.255,55	4,06%

Las ventas brutas en el 2011 fueron USD5.113.783.60 que equivale a 222 autos vendidos, UDS 958.553.55 Repuestos, USD 34.342.67 Lubricantes, USD 177.002.09 Mano de Obra y UDS 82.769.65 Trabajos a Terceros. En el ejercicio económico del 2010 las ventas brutas fueron de USD 8.348.269.69 existe un decrecimiento del 32% equivalentes a 318 autos vendidos en el 2010 existiendo una diferencia de 96 unidades; el 3,21 %; de las ventas brutas (USD 204.887.44) equivalen a descuentos y devoluciones.

El Costo de Ventas fue USD 5.395.485.82 que es igual al 84.75% de las ventas brutas. La Utilidad Bruta fue USD 766.078.30 y representan el 12.03% de las ventas brutas.

Los Gastos de Administración y Ventas son equivalentes al 7.29% de las ventas brutas, USD 464.007.13. En el año 2010 estos gastos fueron de USD 449.908.00 hay un decrecimiento en gastos operativos del 3%.

La utilidad operativa fue de USD 302071.17 equivalente al 4,78 % de las ventas brutas.

Los ingresos no operacionales fueron USD 43.815.62, correspondientes al 2.78 % de las ventas brutas.

La Utilidad de antes de participación e impuestos es de USD 258.255.55 con relación a las Ventas Brutas es el 4.06 %.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

LIQUIDEZ	FORMA DE CALCULO	INTERPRETACION
LIQUIDEZ	$\frac{\text{ACTIVOS CORRIENTES}}{\text{PASIVOS CORRIENTES}} =$ $\frac{1.529.371,54}{816.767,53} = 1.87$	La empresa pudo cumplir sus obligaciones de corto plazo. En el 2010 el índice fue del 1.95
PRUEBA ACIDA	$\frac{\text{ACT. C.} - \text{INV.} - \text{ACT. DIFERIDO}}{\text{PASIVOS CORRIENTES}} =$ $\frac{1.529.371,54 - 712.437,04 - 15.013,98}{816.767,53} = 0.98$	La empresa pudo cumplir sus obligaciones de corto plazo, sin tener que procesar sus inventarios

II.- CAPITAL DE TRABAJO NETO

CAPITAL DE TRABAJO NETO	ACTIVOS CORRIENTES - PASIVOS CORRIENTES 1.529.371.54 - 816.767.53 = 712.604.01
-------------------------	---

III.- INDICADORES DE ROTACION DE EXISTENCIAS

ROTACION DE	FORMA DE CALCULO	INTERPRETACION
INVENTARIO	$\frac{\text{COSTO DE VENTAS VEHICULOS}}{\text{INVENTARIO PROMEDIO VEHICULOS}} =$ $\frac{4.653.876,43}{523.036} = 8,89$ $\text{PERIODO} = \frac{360}{8,89} = 40 \text{ ROTACION}$	El inventario de vehículos giró 9 veces en el 2011. El stock del inventario es de 40 días.
	$\frac{\text{COSTO DE VENTAS REPUESTOS}}{\text{INVENTARIO PROMEDIO REPUESTOS}} =$ $\frac{638.292,92}{116.303,83} = 5,40$ $\text{PERIODO} = \frac{360}{5,40} = 67 \text{ ROTACION}$	El inventario de repuestos giró 5 veces en el 2011. El stock del inventario es de 67 días.

IV.- INDICADORES DE CARTERA

CARTERA	FORMA DE CÁLCULO	INTERPRETACION
INDICE DE COBROS	$\frac{\text{CTAS. POR COBRAR VEHICULOS}}{\text{VTAS. NETAS/360}} =$ $\frac{5058.484,70}{61.499,94/360} = 5 \text{ DIAS}$ $\frac{\text{CTAS. POR COBRAR REPUESTOS}}{\text{VTAS. NETAS/360}} =$ $\frac{830.706,98}{94.791,57/360} = 41 \text{ DIAS}$	El período promedio que la empresa, tarda en recuperar sus ventas de vehículos es 5 días y en repuestos se recupera en 41 días.
INDICE DE PAGOS	$\frac{\text{CTAS. POR PAGAR}}{\text{COMP. NETAS/360}} =$	El periodo de pago de vehículos es al contado y en repuestos 30 días.

V. EL CICLO DE CONVERSION DEL EFECTIVO

CICLO	FORMA DE CALCULO
CONVERSION DEL EFECTIVO	$\text{DIAS DE INVENTARIO DE VEHICULOS} + \text{DIAS DE COBROS A CLIENTES} - \text{DIAS DE PAGOS A PROVEEDORES}$ $\text{CONVERSION DEL EFECTIVO} = 40 + 5 - 0$ $\text{CONVERSION DEL EFECTIVO} = 45 \text{ DIAS}$ $\text{DIAS DE INVENTARIO DE REPUESTOS} + \text{DIAS DE COBROS A CLIENTES} - \text{DIAS DE PAGOS A PROVEEDORES}$ $\text{CONVERSION DEL EFECTIVO} = 67 + 41 - 30$ $\text{CONVERSION DEL EFECTIVO} = 78 \text{ DIAS}$

VI. INDICADORES DE ADMINISTRACION DE LOS ACTIVOS

ACTIVIDAD	FORMA DE CALCULO	INTERPRETACION
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL	$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} =$ $\frac{6.161.564,12}{1.890.539,20} = 3,25$	La capacidad de la empresa de generar suficientes ingresos por ventas, con relación al tamaño de su inversión en Activos Totales.

VII. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

ENDEUDAMIENTO	FORMA DE CALCULO	INTERPRETACION
ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} =$ $\frac{845.248,15}{1.890.539,20} = 0,44$	El pasivo corriente de la empresa tiene una participación de 45 % en el financiamiento de los activos totales.

SOLIDEZ	PATRIMONIO = ACTIVO TOTAL $\frac{1.045.291.05}{1.890.539.20} = 0,56$	El patrimonio de los accionistas tienen una participación del 56 % en el financiamiento de los activos totales de la empresa.
---------	--	---

VIII. INDICADORES DE RENTABILIDAD

RENTABILIDAD	FORMA DE CALCULO	INTERPRETACION
MARGEN BRUTO	UTILIDAD BRUTA = VENTAS BRUTAS $\frac{766.078.30}{6.366.451.56} = 0.120$	El costo de ventas representa el 84.75% de las ventas brutas. Existe un 9.44 % para cubrir los gastos operacionales y rendir utilidades.
RENTABILIDAD OPERATIVA	UTILIDAD OPERACIONAL = VENTAS BRUTAS $\frac{302.071.17}{6.366.451.56} = 0.047$	La utilidad operacional disponible para cubrir los gastos financieros y rendir beneficios, es del 4 %.
RENTABILIDAD DEL PERIODO	UTILIDAD PERIODO = VENTAS BRUTAS $\frac{163.416.96}{6.366.451.56} = 0,0256$	La utilidad generada por la empresa en el 2011es el 2.56 %.
RENTABILIDAD PATRIMONIAL	UTILIDAD PERIODO = PATRIMONIO $\frac{163.416.96}{1.045.291.05} = 0.156$	La utilidad patrimonial generada por la empresa en el 2011 es el 0.156.

De acuerdo al análisis realizado, los resultados de la gestión administrativa y financiera son satisfactorios por lo que la situación Financiera de la Empresa es razonable.

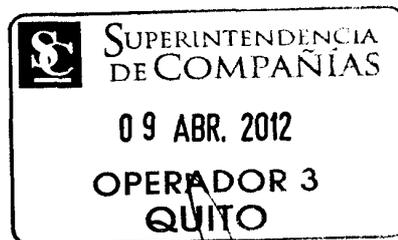
Atentamente,

Silvia Guarderas S.

GERENTE

172019882

Agradezco a ustedes señores Accionistas por su confianza y respaldo.



BALANCES 2011

LANZOTY C. A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2011

ACTIVO		%	PASIVO Y PATRIMONIO		%
Activo corriente	801.920,52	42%	PASIVO		
Fondo rotativo	200,00	0%	Pasivo corriente	816.767,53	43%
Bancos	530.297,06	28%	Acreedores Laborales	48.076,76	3%
Clientes	216.844,04	11%	Acreedores Fiscales	11.370,98	1%
(-) Provisión cuentas inc.	-25.172,37	-1%	Imp a la renta retenido	9.432,05	0%
Documentos por cobrar	13.594,14	1%	Retencion del IVA por pagar	4.702,93	0%
Cuentas por Cobrar Empleados	300,00	0%	Dividendos por pagar	172.510,63	9%
Cuentas por cobrar varias	65.857,65	3%	Ctas por pagar varias	570.674,18	
Activo realizable	712.437,04	38%	Pasivo largo plazo	28.480,62	2%
Inventario vehiculos	607.995,77	32%	Provisiones largo plazo	<u>28.480,62</u>	2%
Inventario repuestos	107.786,67	6%	TOTAL PASIVO	845.248,15	45%
Inventario lubricantes	1.000,91	0%			
(-) Provisión baja de inventario	-4.346,31	0%	PATRIMONIO		
Activo fijo	353.165,13	19%	Patrimonio	1.045.291,05	55%
Activo fijo no depreciable	65.459,81	3%	Capital social	788.000,00	42%
Activo fijo tangible	409.619,86	22%	Reserva Legal	110.533,48	6%
(-) Dep. acum. Activo fijo tangible	-121.914,54	-6%	Utilidad del ejercicio	<u>146.757,57</u>	8%
Impuestos Anticipados	15.013,98	1%			
Activo Diferido	6.802,53	0%			
Depositos en Garantía	1.200,00	0%			
TOTAL ACTIVO	<u>1.890.539,20</u>	100%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1.890.539,20</u>	100%

GERENTE GENERAL


CONTADOR

LANZOTY C. A.
Estado de Perdidas y Ganancias
Del 1ro. de Enero al 31 de Diciembre del 2011

		%
		<u>Vtas brutas</u>
VENTAS BRUTAS	6.366.451,56	100,00%
Vehiculos	5.113.783,60	80,32%
Repuestos	958.553,55	15,06%
Lubricantes	34.342,67	0,54%
Mano de obra	177.002,09	2,78%
Trabajos a terceros	82.769,65	1,30%
(-) Devoluciones	43.554,52	0,68%
(-) Descuentos	161.332,92	2,53%
	<u>204.887,44</u>	
VENTAS NETAS	6.161.564,12	96,78%
COSTO DE VENTAS	5.395.485,82	84,75%
Vehiculos	4.653.876,43	
Repuestos	628.292,42	
Lubricantes	23.759,93	
Mano de obra	31.757,60	
Trabajos a terceros	57.799,44	
UTILIDAD BRUTA	766.078,30	12,03%
GASTOS ADMINISTRACION Y VENTAS	464.007,13	7,29%
Gastos administración y ventas	464.007,13	7,29%
UTILIDAD / PERDIDA OPERATIVA	302.071,17	4,74%
(+) OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	66.642,00	1,05%
(-) OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES	110.457,62	1,73%
= UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	258.255,55	4,06%
(-) 15 % Participación trabajadores	-38.738,33	-0,61%
= UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	219.517,22	3,45%
(-) 24% Impuesto a la renta	-56.100,26	-0,88%
= UTILIDAD NETA DEL PERIODO	163.416,96	2,57%
(-) 10% Reserva Legal	16.659,41	
= UTILIDAD ACCIONISTAS	146.757,55	

GERENTE GENERAL

17121988-2

CONTADOR
 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

09 ABR. 2012
 OPERADOR 3
 QUITO

17040887-4

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
LANZOTY C. A.

Del 1ro. De Enero al 31 de Diciembre del 2011
(En dólares)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
(+) Disminución de Activo Corriente	260.631,06
(+) Aumento depreciación	19.050,43
(+) Aumento de la utilidad	
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>279.681,49</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
(-) Aumento de Inventario	-169.918,61
(+) Disminución de Inventario	19.044,06
(-) Aumento de Activo Fijo	-8.108,28
(-) Aumento de Activos diferidos	-712,55
(+) Disminucion activo diferido (Impuestos)	25.583,09
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>-134.112,29</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
(+)Aumento Pasivo	172.985,63
(-)Disminución de Pasivo Corriente	-104.145,77
(+) Aumento de la Reserva	16.550,29
(-)Disminución de la utilidad	-26.735,09
EFEC. NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>58.655,06</u>
EFFECTIVO NETO GENERADO POR LA EMPRESA	204.224,26
(+) Saldo Inicial bancos 1ro. De Enero 2011	326.072,80
(=) Saldo final bancos 31 de Diciembre 2011	████████████████████

**RECOMENDACIÓN DE LA GERENCIA
RESPECTO AL DESTINO DE LAS
UTILIDADES 2011**

PROPUESTA DE LA GERENCIA RESPECTO AL DESTINO DE LAS UTILIDADES

La utilidad del ejercicio antes de participación e impuestos se detalla a continuación:

Utilidad antes de Participación e impuestos	USD	528.255.55
(-15 %) Participación trabajadores		<u>(38738.33)</u>
Utilidad antes de impuestos	USD	219.517.22
(-24 %) Impuesto a la Renta		<u>(56.100.26)</u>
Utilidad Neta	USD	163.416.96
(-10%) Reserva Legal	USD	16.659.41
Utilidad Neta para los accionistas	USD	146.757.55

Considerando que LANZOTY C. A. tiene un índice de liquidez de 1,87 el pasivo financia el 44 % de los Activos Totales, y el patrimonio financia el 56% de los activos Totales, me permito recomendar que la Utilidad Neta para los Accionistas, que es de USD 146.757.55 se capitalice.

PROYECCIONES 2012

LANZOTY C. A.
Estado de Pérdidas y Ganancias Proyectadas 2012

		%
		<u>Vtas brutas</u>
VENTAS BRUTAS	4.857.744,36	100,00%
Vehículos	3.577.780,30	73,65%
Repuestos	987.629,31	20,33%
Talleres	292.334,75	6,02%
(-) Devoluciones	2.711,32	0,06%
(-) Descuentos	112.883,92	<u>2,32%</u>
VENTAS NETAS	4.742.149,12	97,62%
COSTO DE VENTAS	4.007.203,27	82,49%
Vehículos	3.238.131,14	
Repuestos	655.351,13	
Talleres	113.721,00	
UTILIDAD BRUTA	734.945,85	15,13%
GASTOS ADMINISTRACION Y VENTAS	419.535,82	8,64%
Gastos administración y ventas	419.535,82	
UTILIDAD / PERDIDA OPERATIVA	315.410,03	6,49%
(+) OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	13.688,82	0,28%
(-) OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES	66.697,17	1,37%
= UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	262.401,68	5,40%
(-) 15 % Participación trabajadores	<u>-39.360,22</u>	-0,81%
= UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	223.041,46	4,59%
(-) 24% Impuesto a la renta	<u>-51.299,48</u>	-1,06%
= UTILIDAD NETA DEL PERIODO	171.741,98	3,54%